

ABSTRAK

Devi Sulvia, “Analisis Penilaian Kinerja Reksa Dana Saham Menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor* Dan *Jensen* Sebagai Alternatif Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Pada Reksa Dana Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)”.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Kinerja Reksa Dana Saham berdasarkan Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*, serta mengetahui perbandingan kinerja reksa dana saham yang diwakili oleh *Risk Free* dan IHSG pada periode penelitian. Jenis dalam penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Objek pada penelitian ini adalah Schroder Dana Prestasi Plus, Manulife Dana Saham, Rencana Cerdas, Panin Dana Maksima, Dan Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif. Variabel penelitian ini adalah *Return* Reksa Dana Saham, *Return* Pasar dan Keuntungan Bebas Resiko. Metode analisis data yaitu menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*.

Berdasarkan hasil perhitungan menggunakan Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen* peneliti mengambil kesimpulan sebagai berikut, pada tahun 2010-2014 dengan menggunakan Metode *Sharpe* reksa dana yang memiliki kinerja baik selama periode 2010-2014 adalah Reksa Dana Panin Dana Maksima sebesar 3,3437 pada tahun 2010, Reksa dana yang memiliki kinerja paling rendah adalah Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif dengan nilai (0,0162) pada tahun 2013. Metode *Treynor* reksa dana yang memiliki kinerja paling baik selama periode 2010-2014 adalah Reksa Dana Panin Dana Maksima dengan nilai 48,1399 pada tahun 2010, Reksa dana yang memiliki kinerja paling rendah adalah Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif dengan nilai (0,0040) pada tahun 2012. Metode *Jensen* reksa dana yang memiliki kinerja paling baik selama periode 2010-2014 adalah Reksa Dana Panin Dana Maksima sebesar 1,0041 pada tahun 2010, Reksa dana yang memiliki kinerja paling rendah adalah Reksa Dana Panin Dana Maksima dengan nilai (0,0092) pada tahun 2013.

Kata kunci : Reksa Dana Saham, Metode *Sharpe*, *Treynor* dan *Jensen*

ABSTRACT

Devi Sulvia, "Analisis Performance Assessment Of Equity Mutual Fund Using Sharpe Method, Treynor And Jensen Alternative Investment Decision (Study Of Equity Mutual Fund Is Registered In Indonesia Bursa Efek At 2010-2014 Periods).

This research aim to know performance of equity mutual fund based on *Sharpe* Method, *Treynor*, and *Jensen* along with performance compare of equity mutual fund represented by risk free and IHSG at research period. The type of this research is descriptive quantitative. The object of study is Schroder Dana Prestasi Plus, Manulife Dana Saham, Rencana Cerdas, Panin Dana Maksima, Dan Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif. Variable on this research is return of equity mutual fund, return market, and profit risk free. The method analisis data is using *Sharpe* Method, *Treynor* and *Jensen*.

Based on research calculation using *Sharpe* Method, *Treynor* and *Jensen* the researcher take conclusion as follows, at years 2010-2014 with using *Sharpe* Method of mutual fund which has a good performance during 2010-2014 periods is Reksa Dana Panin Dana Maksima as big as 3,3437 at years 2010, of mutual fund which has a most low performance is Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif with a value (0,0162) at years 2013. *Treynor* Method of mutual fund which have a good performance during 2010-2014 is Reksa Dana Panin Dana Maksima as big as 48,1399 at years 2010, of mutual fund which has a most low performance is Reksa Dana Mandiri Investa Atraktif with a value (0,0040) at years 2012. *Jensen* Method of mutual fund which have a good performance during 2010-2014 is Reksa Dana Panin Dana Maksima as big as 1,0041 at years 2010, of mutual fund which has a most low performance is Reksa Dana Panin Dana Maksima with a value (0,0092) at years 2013.

Keywords: Equity Mutual Fund, Method *Sharpe*, *Treynor* and *Jensen*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Investasi	9

2.1.2. Teori Portofolio	10
2.1.2.1. Pemilihan Strategi Portofolio	10
2.1.3. Pasar Modal	11
2.1.3.1. Pengertian Pasar Modal	11
2.1.3.1. Instrumen Pasar Modal	12
2.1.4. Reksa Dana.....	13
2.1.4.1. Pengertian Reksa Dana	13
2.1.4.2. Manfaat Reksa Dana.....	14
2.1.4.3. Jenis-jenis Reksa Dana.....	16
2.1.4.4. Tipe Reksa Dana.....	19
2.1.4.5. Kategori Reksa Dana	20
2.1.4.6. Tujuan Reksa Dana.....	20
2.1.4.7. Resiko Investasi Reksa Dana.....	21
2.1.4.8. Pengelolaan Reksa Dana.....	21
2.1.4.9. Metode Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	22
2.1.4.10. Risk Adjusted Return.....	26
2.2. Penelitian Terdahulu	28
2.3. Kerangka Pemikiran.....	33

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Pendekatan Penelitian	36
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian.....	36
3.3. Jenis dan Sumber Data	37
3.3.1. Jenis Data	37
3.3.2. Sumber Data	38
3.4. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	38

3.4.1. Variabel Penelitian.....	38
3.4.2. Definisi Operasioanal Variabel.....	39
3.5. Metode Analisis Data.....	40

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Reksa Dana.....	41
4.1.1. Sejarah Reksa Dana.....	41
4.2. Gambaran Umum Perusahaan	42
4.2.1. PT Scholder Investment Management Indonesia.....	42
4.2.2. PT Manulife Aset Management Indonesia	43
4.2.3. PT Ciptadana Asset Management	44
4.2.4. PT Panin Sekuritas Tbk	45
4.2.5. PT Mandiri Manajemen Investasi.....	45
4.3. Deskripsi Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	46
4.3.1. Deskripsi Hasil Penelitian	46
4.3.1.1. Hasil Rata-Rata <i>Return</i> Reksa Dana	46
4.3.1.2. Hasil Rata-Rata <i>Return Beacmark</i>	49
4.3.1.3. Hasil Rata-Rata <i>Return</i> Investasi Bebas Resiko.....	50
4.3.1.4. Hasil Perhitungan Kinerja Menggunakan Metode <i>Sharpe</i>	51
4.3.1.5. Hasil Perhitungan Kinerja Menggunakan Metode <i>Treynor</i>	58
4.3.1.6. Hasil Perhitungan Kinerja Menggunakan Metode <i>Jensen</i>	67
4.3.2. Pembahasan	70

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	78
5.2. Saran.....	79

DAFTAR PUSTAKA.....	81
---------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN	
-----------------	--

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Sampel Reksa Dana Saham	37
Tabel 4.1 Rata-Rata Tingkat Hasil Masing-Masing Reksa Dana.....	47
Tabel 4.2 Rata-Rata <i>Return</i> IHSG	50
Tabel 4.3 Rata-Rata <i>Return</i> Bi Rate	51
Tabel 4.4 Standart Deviasi	52
Tabel 4.5 Penilaian Menggunakan Metode <i>Sharpe</i>	55
Tabel 4.6 Beta Masing-Masing Reksa Dana	58
Tabel 4.7 Penilaian Menggunakan Metode <i>Treynor</i>	61
Tabel 4.8 Penilaian Menggunakan Metode <i>Jensen</i>	68
Tabel 4.9 Rata-Rata <i>Return</i> Total <i>Beacmark</i> Reksa Dana.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	35
Gambar 4.1 Perbandingan Metode <i>Sharpe</i> Dan <i>Treynor</i> Tahun 2010	63
Gambar 4.2 Perbandingan Metode <i>Sharpe</i> Dan <i>Treynor</i> Tahun 2011	64
Gambar 4.3 Perbandingan Metode <i>Sharpe</i> Dan <i>Treynor</i> Tahun 2012	64
Gambar 4.4 Perbandingan Metode <i>Sharpe</i> Dan <i>Treynor</i> Tahun 2013	65
Gambar 4.5 Perbandingan Metode <i>Sharpe</i> Dan <i>Treynor</i> Tahun 2014	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 NAB Dan Return Reksa Dana Tahun 2010	82
Lampiran 2 NAB Dan Return Reksa Dana Tahun 2011	83
Lampiran 3 NAB Dan Return Reksa Dana Tahun 2012	84
Lampiran 4 NAB Dan Return Reksa Dana Tahun 2013	85
Lampiran 5 NAB Dan Return Reksa Dana Tahun 2014	86
Lampiran 6 BI Rate.....	87
Lampiran 7 IHSG	88
Lampiran 8 Penilaian Kinerja Dengan Menggunakan Metode <i>Sharpe</i>	89
Lampiran 9 Penilaian Kinerja Dengan Menggunakan Metode <i>Treynor</i>	91
Lampiran 10 Penilaian Kinerja Dengan Menggunakan Metode <i>Jensen</i>	93
Lampiran 11 NAB Per Unit Masing-Masing Reksa Dana Saham	95